



Brèves économiques pour le Mexique, l'Amérique centrale et les Caraïbes

Semaine du 6 au 12 août 2020

Mexique

2018 – PIB : 1223 Mds USD | Pop : 125 M hbts

COVID-19

A la fin de la journée du 12 août, le Mexique enregistre 498 380 cas confirmés de COVID-19 soit 10,9 % de cas en plus en une semaine. 54 666 personnes auraient perdu la vie en raison de l'épidémie (+ 9,9 % en une semaine). 401 182 personnes se sont rétablies suite à l'infection.

Economie

La consommation privée au Mexique a enregistré une baisse de 23,5 % g.a. en mai sur la base de chiffres désaisonnalisés, a rapporté jeudi 6 août l'Institut national de statistique et de géographie (Inegi). En avril, la consommation s'était repliée de 22,2% par an. Les consommateurs nationaux ont toutefois montré leur préférence pour les produits nationaux par rapport aux produits importés. La consommation de biens importés a diminué de 33,8 % en mai.

Selon les chiffres de Banxico, les exportations de bière de malt se sont élevées à 1,6 Mds USD entre janvier et mai de cette année, soit une baisse de 19% par rapport à la même période de l'année précédente. Cette baisse est la plus importante depuis que la donnée existe soit 1993. Selon la Chambre des brasseurs du Mexique, le secteur de la bière est le plus important de l'activité agro-industrielle au Mexique. Ses exportations représentent environ 25 % des exportations agro-industrielles du pays, avec une valeur de 4,8 Mds USD en 2019.

Les investissements productifs au Mexique sont en diminution en mai, en raison des effets de la pandémie de COVID-19 et ont enregistré leurs pires performances en 25 ans. L'indicateur de l'investissement fixe brut au Mexique a enregistré une perte de 38,4% en mai par rapport à la même période de l'année dernière, sur la base de chiffres désaisonnalisés, selon les données publiées jeudi 6 août par l'Institut national de statistique et de géographie (Inegi). Les dépenses de construction ont chuté de 33,1% selon des chiffres désaisonnalisés soit sa pire baisse depuis octobre 1995.

L'indice national des prix à la consommation (INPC) a enregistré une variation de 3,62 % g.a. en juillet, a rapporté vendredi 7 août l'Institut national des statistiques et de la géographie (Inegi). Ce chiffre représentait son plus haut niveau depuis février (3,7%). L'inflation se situe toujours dans la fourchette cible fixée par Banco de México (3%, +/- un point de pourcentage).

Au cours de la première semaine d'août, 10 000 nouveaux emplois formels ont été créés au Mexique, a déclaré vendredi 7 août le président Andrés Manuel López Obrador. Il a

souligné qu'il s'agissait d'une avancée par rapport à juillet, lorsque 3 430 emplois formels avaient été perdus.

Avec l'ouverture de certaines activités économiques au cours de la période dite de «nouvelle normalité», le pourcentage de personnes en situation de pauvreté au travail s'est établi à 48,1% en juin, ce qui représentait une réduction de 6,8 points de pourcentage par rapport à mai, où un niveau record de 54,9 % avait été enregistré, selon le Conseil national pour l'évaluation de la politique de développement social (Coneval).

La production industrielle au Mexique a chuté de 17,5 % g.a. en juin, a rapporté mardi 11 août l'Institut national de statistique et de géographie (Inegi). L'industrie de la construction a chuté de 26,1 % g.a. La construction d'ouvrages de génie a chuté de 29,2% et les travaux spécialisés de 21,7%.

Le Mexique a perdu un total de 1,1 M d'emplois formels au cours des cinq mois qui ont suivi la pandémie de COVID-19 dans le pays, selon les données de l'Institut mexicain de sécurité sociale (IMSS).

Finances publiques

La faible réponse budgétaire du Mexique pour lutter contre l'épidémie de COVID-19 a affecté la croissance, mais a permis des finances publiques sous contrôle au 1er semestre 2020, selon la société d'investissement suisse UBS. Selon Rafael De La Fuente, économiste en chef d'UBS pour les Amériques, le Mexique continue d'avoir l'un des paquets de soutien les plus faibles pour faire face à la pandémie de coronavirus. UBS souligne qu'au cours du premier semestre de l'année, les recettes fiscales étaient inférieures de 3,7% en termes réels par rapport à la même période en 2019, en grande partie en raison d'une baisse de 41,3% g.a. des recettes pétrolières. UBS souligne également les efforts du gouvernement pour lutter contre l'évasion fiscale, en particulier de la part des grandes entreprises. En effet, selon le Service de l'administration fiscale (SAT), les revenus des 518 contribuables les plus importants du Mexique ont augmenté d'environ 200% g.a. au premier semestre 2020.

L'investissement du secteur public est en hausse. Entre janvier et juin 2020, le gouvernement a dépensé 326,76 Mds MXN, soit une augmentation annuelle de 16 % en termes réels par rapport à 2019. Cependant, ce montant reste inférieur aux années précédentes, avec une réduction de 4% par rapport à 2018, et de 35% par rapport à 2014. Les investissements dans les secteurs liés aux hydrocarbures représentaient 37,4% du total.

Entreprises et grands contrats

La réforme des retraites pourrait augmenter progressivement la cotisation patronale sur huit ans. Celle-ci impliquerait représente aujourd'hui entre 18 et 25% de la masse salariale des entreprises et pourrait passer à 33% d'ici 2029. La réforme des retraites augmenterait la contribution de l'employeur à l'assurance retraite de 5,15% aujourd'hui à 13,88% en 2029 selon des cabinets privés. **Le président Andrés Manuel López Obrador a par ailleurs déclaré lundi 10 août qu'il prévoyait d'envoyer au Congrès l'initiative de réforme du système de retraite avant le 1er septembre.**

Le ministère des Finances a augmenté de 61% le montant des ressources qu'il alloue à la Commission fédérale de l'électricité (CFE) pour les subventions aux tarifs d'électricité. Au cours des six premiers mois de l'année, la compagnie nationale d'électricité a été subventionnée à hauteur de 42 Mds MXN, selon les informations du dernier rapport financier de l'entreprise. Au premier semestre 2019, ce montant était de 26,43 Mds MXN. Pour cette année, la Chambre des députés a approuvé dans le budget des dépenses d'allouer 70 Mds MXN pour les subventions. Ainsi la CFE a déjà reçu 60% du budget fédéral prévu à cet effet pour 2020.

Indicateur	Variation hebdomadaire	Variation sur un an glissant	Niveau du 12/08/2020
Bourse (IPC)	+1,93 %	- 2,13 %	38 667 points
Taux de change USD/Peso	-0,08 %	+14,44 %	22,35 USD/MXN
Taux de change Euro/Peso	- 0,71 %	+21,77 %	26,35 EUR/MXN
Prix du baril mexicain	+ 0,70 %	-15,55%	39,78 USD/Barils

AMERIQUE CENTRALE

2018 – PIB : 268,2 Mds USD | Pop : 49 M hbts

Pays	Nombre de cas de COVID-19 Nombre de décès liés au COVID-19 <i>Données officielles au 12 août 2020</i>
Costa Rica	25 057 <i>Décès : 263</i>
Guatemala	59 089 <i>Décès : 2 267</i>
Honduras	48 657 <i>Décès : 1 533</i>
Nicaragua	4 115 <i>Décès : 128</i>
Panama	77 377 <i>Décès : 1 703</i>
Salvador	21 993 <i>Décès : 584</i>

Costa Rica

2018 – PIB : 59 Mds USD | Pop : 5 M hbts

Le taux de chômage au Costa Rica a atteint 24% au cours du trimestre avril - juin, le taux le plus élevé, jamais enregistré. Selon l'Institut national des statistiques et des recensements (Inec), le taux de chômage reflète une augmentation de 12,1 points de pourcentage par rapport au deuxième trimestre de 2019.

La pandémie du Covid-19 a un impact fort sur l'économie costaricienne, avec une baisse de la production en juin de l'ordre de 7,4%. Sur le premier semestre de l'année, une réduction moyenne de la production du pays de 3,7% est à noter. Les activités d'hébergement et de restauration (-59,5%), le transport et l'entreposage (-27,7%) et le commerce et la réparation de véhicules (-16,0%) sont les activités qui connaissent la contraction la plus notable.

Guatemala

2018 – PIB : 79 Mds USD | Pop : 17,2 M hbts

La Junta Monetaria (JM) de la Banque centrale du Guatemala approuve le projet de prêt de 594 MUSD contracté par le Ministère des Finances Publiques auprès du FMI, lequel vise à soutenir les finances du pays face à la crise du Covid-19. Une partie de la Junta Monetaria a néanmoins pointé du doigt la faible exécution (seulement 16%) des ressources du Ministère de la Santé prévus dans le cadre de cette crise. Elle a également mis en garde le gouvernement sur ce prêt qui devrait porter la dette publique du pays à 33,1% du PIB, soit près du niveau des 40% considéré comme "critique" par l'institution.

La Direction Générale de l'Aviation civile (DGAC) du Guatemala repousse de 15 jours, pour le 1er septembre, la reprise possible des vols commerciaux dans le pays. Comme pour le 15 août prévu initialement, cette date de reprise n'est pour le moment que provisoire ; elle dépendra de l'évolution sanitaire et de la décision du Ministère de la Santé. La DGAC a par ailleurs affirmé que les vols commerciaux intérieurs devraient normalement reprendre avant les vols commerciaux internationaux.

Deux mois après son approbation, l'Agence étasunienne de Financement pour le Développement International (DFC) accorde un prêt à conditions préférentielles de 200 MUSD à l'établissement bancaire Banco Industrial (1ère banque en termes de volume d'actifs, de dépôts et de crédits du pays) afin de faciliter l'accès aux crédits pour les PME. La priorité sera donnée aux entreprises situées dans les zones rurales des départements de Huehuetenango, Quetzaltenango, Quiché, San Marcos, Totonicapán et Alta Verapaz, ainsi qu'aux femmes entrepreneurs. Ce financement américain s'inscrit dans le cadre du programme America Crece, lequel a pour objectif de développer économiquement les pays centraméricains afin de limiter l'immigration illégale vers les Etats-Unis.

D'après la Banque centrale du Guatemala, le pays a enregistré 5,554 Mds USD de recettes d'exportation au cours du premier semestre 2020, soit une progression de +1,4% par rapport à la même période en 2019.

Honduras

2018 – PIB : 23,8 Mds USD | Pop : 9,4 M hbts

L'Agence Hondurienne de l'Aviation Civile (AHAC) et le Système National de Gestion des Risques (Sinager) ont annoncé la reprise des vols commerciaux internationaux au Honduras à partir du 17 août. Les vols intérieurs ont quant à eux repris le 10 août.

Entre octobre 2019 et juillet 2020, les ventes de café à l'international ont généré 857 MUSD, soit une diminution de -3% par rapport à la même période un an plus tôt, selon l'Institut Hondurien du Café (Ihcafe). Cette diminution s'explique par une chute de 18% du volume exporté : 6,83 millions de quintaux cette année contre 8,7 MUSD pour l'année 2018-2019, alors que le prix moyen du quintal de café est passé de 107 USD à 125,4 USD, soit une progression de 17% (g.a). L'Ihcafe estime à 900 MUSD les recettes d'exportation de café pour cette année (8,5 millions de quintaux).

La chaîne hôtelière internationale Marriott cesse définitivement son activité au Honduras, en raison de l'impact de la crise du Covid-19.

Nicaragua

2018 – PIB : 13,3 Mds USD | Pop : 6,3 M hbts

Les compagnies aériennes qui opèrent au Nicaragua ont de nouveau décidé de repousser la reprise de leurs vols, vers et depuis le pays, au mois de septembre (octobre pour American Airlines), en raison de protocoles sanitaires exigés par les autorités jugés trop strictes. Le gouvernement demande, entre autres, aux compagnies aériennes de s'occuper de recevoir les tests Covid-19 des passagers et de les transmettre aux autorités. Seule Spirit Airlines n'a pour le moment pas annoncé de changement concernant la reprise de ses vols avec le Nicaragua prévue le 17 août.

Panama

2018 – PIB : 65,2 Mds USD | Pop : 4,2 M hbts

De janvier à mai 2020, l'économie panaméenne a enregistré une baisse cumulée de 13,9%, par rapport à la même période en 2019. Au seul mois de mai, l'économie a chuté de 40,9%, par rapport à mai 2019.

La Superintendance des banques du Panama (SBP) prévoit que l'économie panaméenne chutera de 6,3% à la fin de cette année. Le ministère de l'Économie et des Finances (MEF) prévoit une baisse entre 8% et 9% pour cette année.

Salvador

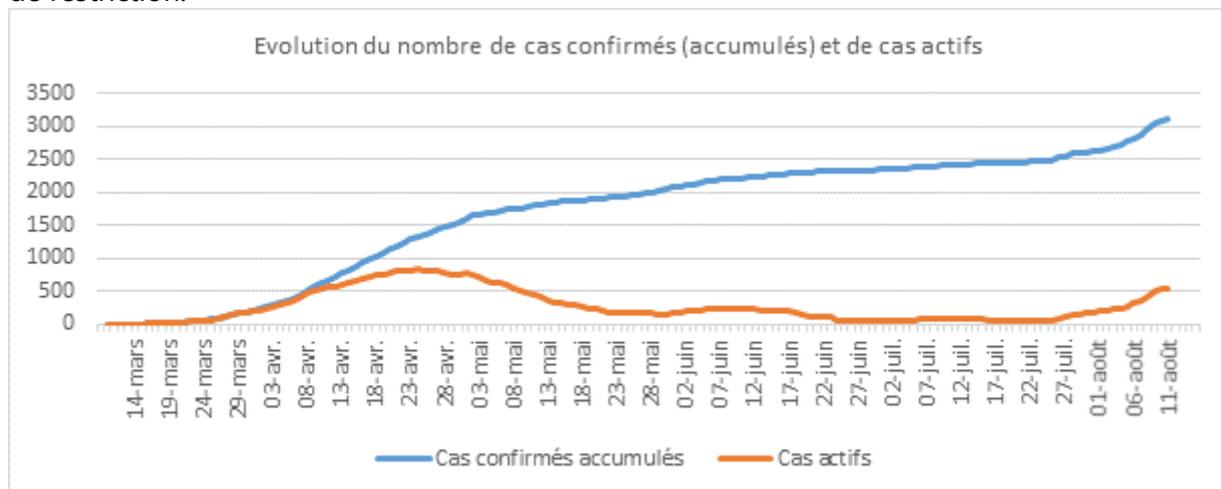
2018 – PIB : 26 Mds USD | Pop : 6,6 M hbts

Afin de lutter contre l'évasion fiscale, le Ministère des Finances et la Superintendance du Système Financier ont annoncé la signature d'un accord d'échange de renseignements fiscaux. Cette annonce s'inscrit dans le contexte d'une crise économique, qui découle en partie des restrictions de confinement sévères imposées par le gouvernement depuis mars dernier, en raison du Covid-19. Selon le Ministère des Finances, les recettes fiscales du Salvador auraient chuté de 624 MUSD depuis le début de la crise.

Le Président Nayib Bukele renomme le polémique projet hydroélectrique El Chaparral en construction depuis 12 ans en Central Hidroeléctrica 3 de Febrero. L'exécutif souhaite ainsi repartir de zéro et solutionner les problèmes de corruption qui entachent depuis plus d'une décennie ce projet. Le montant de ce dernier est passé de 207,8 MUSD initialement à plus de 700 MUSD aujourd'hui. Une récente étude a par ailleurs conclu qu'il était aujourd'hui plus viable de continuer les travaux que de les suspendre définitivement.

Pays	Nombre de cas de COVID-19 Nombre de décès liés au COVID-19 <i>Données officielles au 12 août 2020</i>
République dominicaine	83 134 <i>Décès : 1 393</i>
Haïti	7 781 <i>Décès : 192</i>
Jamaïque	1 065 <i>Décès : 14</i>
Cuba	3 128 <i>Décès : 88</i>

Remise en place de mesures de restriction à La Havane : L'augmentation significative à partir du 20 juillet de cas actifs et de foyers de contagion à La Havane et dans la province d'Artemisa ont conduit les autorités à freiner la réouverture et à remettre en place des mesures de restriction.



Un peu plus d'un mois après le début du déconfinement dans la province de La Havane, la capitale cubaine est ainsi de retour en phase de « transmission autochtone limitée » et la province d'Artemisa en phase deux du plan de récupération post-covid. A La Havane, les plages, piscines, parcs récréatifs et autres lieux de loisir sont de nouveau fermés. Les restaurants, bars et cafétérias ne peuvent servir qu'à emporter. Le transport public est suspendu sauf exception et les déplacements entre la capitale et les autres provinces sont limités. Concernant le tourisme national, les havanais pourront, semble-t-il, se rendre sur leurs lieux de villégiature sous certaines conditions (test rapide négatif 48h avant le départ, prise de température, déclaration sur l'état de santé, preuve d'une réservation dans un hôtel/camping/maison de particulier).

Stratégie économique et sociale post-confinement. Le conseil des Ministres a approuvé en session extraordinaire le 16 juillet « une stratégie économique et sociale pour relancer l'économie et faire face à la crise causée par la pandémie ». Cette stratégie incorpore de nombreux éléments déjà établis dans des textes préexistants et s'inspire des mesures prises lors de la « Période Spéciale ». En plus des éléments traditionnels de la politique économique cubaine comme la priorité donnée à la production nationale d'aliments ou encore à la nécessité de substituer la production nationale aux importations et de développer les exportations, des réformes exigées depuis longtemps par un certain nombre d'économistes ont été annoncées : fin du gravamen sur le dollar (taxe de 10% sur les opérations en dollars à Cuba), reconnaissance juridique de la micro, petite et moyenne entreprise, incitations - notamment fiscales - aux acteurs économiques exportateurs de biens ou services, diversification du financement de la dette publique, décentralisation du modèle de l'entreprise étatique, autorisation d'exportation et d'importation pour le secteur privé via des entreprises étatiques ou encore levée de la restriction du travail pour compte propre (cuentapropistas) à certaines activités.

République dominicaine

2018 – PIB : 80,9 Mds USD | Pop : 10,3 M hbts

En juillet, la République dominicaine a reçu 54 105 touristes, soit une baisse de 88,5 % par rapport à la même période de l'année 2019. Ce pays, fortement dépendant du tourisme, avait maintenu ses frontières fermées à cause de la pandémie du 19 mars au 30 juin. Selon le gouverneur de la Banque Central l'évolution du tourisme est conditionnée par l'évolution globale de la pandémie, toutefois la République dominicaine est toujours en état d'urgence et un couvre-feu est en vigueur dans tout le pays en raison d'un pic de propagation du nouveau coronavirus.